



รายงาน

คณะกรรมการการติดตามดูแล
การกระทำที่อาจก่อให้เกิดการขัดแย้ง
ทางผลประโยชน์แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
และการกระทำที่อาจมีลักษณะไม่เป็นธรรม
หรืออาจทำให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน
เสียผลประโยชน์อันพึงได้รับ

ประจำปี 2565

ที่มา

สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้บริษัทจัดทำแนวทางการติดตามดูแลการกระทำที่อาจก่อให้เกิดการขัดแย้งทางผลประโยชน์แก่ผู้ถือหุ้นรายย่อยและการกระทำที่อาจมีลักษณะไม่เป็นธรรมหรืออาจทำให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยเสียผลประโยชน์อันพึงได้รับ ซึ่งมีเนื้อหาประกอบด้วย

- ขอบเขตการติดตามดูแล
- วิธีการ
- ระยะเวลา
- ผู้ดำเนินการ

นอกจากนี้สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้จัดทำรายงานการติดตามดูแลฯ ประจำปี เสนอต่อคณะกรรมการบริษัท และสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 2 เดือนนับแต่วันสิ้นปีปฏิทิน และเปิดเผยข้อมูลนี้ให้ผู้ถือหุ้นทราบผ่านช่องทางที่ผู้ถือหุ้นสามารถเข้าถึงได้โดยง่ายภายในไตรมาสที่ 1 ของทุกปี

การดำเนินงานของคณะกรรมการติดตามดูแลฯ ในปี 2565

คณะกรรมการติดตามดูแลฯ ได้ดำเนินการปรับปรุงนโยบายและมาตรการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยแยกกลุ่มมาตรการออกจากนโยบายและเพิ่มแนวทางการติดตามดูแลการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ฯ เพื่อให้เป็นไปตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ฯ มาตรา 124/1 และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ.35/2556 หมวด 4 และ ที่ ทธ. 49/2562 หมวด 4/1 ข้อ 25/2 (1)

คณะกรรมการบริษัทมอบหมายให้คณะกรรมการตรวจสอบ (Audit Committee) ทำหน้าที่คณะกรรมการติดตามดูแลการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์แก่ผู้ถือหุ้นรายย่อย และการกระทำที่อาจมีลักษณะไม่เป็นธรรมหรืออาจทำให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยเสียผลประโยชน์อันพึงได้รับ (คณะกรรมการติดตามดูแลฯ) ตามนโยบายการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการจัดการกองทุนรวมของบริษัท และให้ส่วนงานบริหารความเสี่ยงเป็นผู้ปฏิบัติงานตามแนวทางการติดตามดูแลฯ นี้ โดยรายงานผลการปฏิบัติงานต่อคณะกรรมการติดตามดูแลฯ

ผลการติดตามดูแล

หัวข้อที่ติดตามดูแล	ผลการติดตามดูแล
1. การซื้อขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนและตราสารทางการเงินกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง การซื้อขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนและตราสารทางการเงินที่ไม่มีราคาตลาด และ/หรือไม่มีสภาพคล่อง	<p>คณะกรรมการติดตามดูแลฯ มีการกำหนดเกณฑ์การซื้อขายระหว่างกองทุนภายใต้การบริหารของ บลจ. และบุคคลที่เกี่ยวข้อง ต้องมีการขอความเห็นชอบคณะกรรมการติดตามดูแลฯ ก่อนทุกครั้ง</p> <p>คณะกรรมการติดตามดูแลฯ มีการกำหนดเกณฑ์การซื้อขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนและตราสารทางการเงินที่ไม่มีราคาตลาด และ/หรือไม่มีสภาพคล่อง ในกรณีคำนวณราคาตามเกณฑ์ให้รายงานคณะกรรมการติดตามดูแลฯ/ในกรณีเกณฑ์ไม่ครอบคลุมต้องมีการขอความเห็นชอบคณะกรรมการติดตามดูแลฯ ก่อนทุกครั้ง</p>
2. วิธีการบริหารจัดการกองทุนรวม	<p>จากการประเมินและติดตามการบริหารจัดการกองทุน โดยมีวิธีติดตาม 2 แนวทางเพิ่มเติมนอกเหนือจากผลการตรวจสอบการลงทุนในหลักทรัพย์และอัตราส่วนที่ส่วนงานกำกับดูแลการปฏิบัติงานดำเนินการรายวัน คือ ผู้จัดการกองทุนบันทึก Market view ในระบบ Line Official Account และพิจารณาค่าสถิติและผลการดำเนินงานต่าง ๆ ซึ่งรวมถึง risk-adjusted return พบว่าการลงทุนของกองทุนภายใต้การบริหารของบลจ.ทาลิส เป็นไปตามนโยบายการลงทุน กลยุทธ์การลงทุน ดำรงสัดส่วนการลงทุนตามที่ระบุในหนังสือชี้ชวน</p>
3. การคัดเลือกและติดตามการบริการของผู้ให้บริการ	<p>บริษัทขอความเห็นชอบคัดเลือกผู้ดูแลผลประโยชน์จากคณะกรรมการติดตามดูแลฯ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดสำหรับกองทุนใหม่ 3 กองทุน โดยมีคุณสมบัติและค่าใช้จ่ายที่เหมาะสม</p>
4. การส่งคำสั่งซื้อขายผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนและตราสารทางการเงิน	<p>จากการตรวจสอบพบว่าบริษัทมีการคัดเลือก/ประเมินผลบริษัทหน้าค่าหลักทรัพย์เป็นไปตามที่กำหนดในนโยบายที่เกี่ยวกับการบริหารจัดการกองทุน รวมถึงการส่งคำสั่งผ่านบริษัทหน้าค่าหลักทรัพย์เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดจำนวน 1 ราย</p>
5. การเก็บค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายอื่นๆที่เรียกเก็บจากกองทุนรวมหรือผู้ถือหุ้น	<p>บริษัทขอความเห็นชอบอัตราค่าธรรมเนียมจากคณะกรรมการติดตามดูแลฯ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดสำหรับกองทุนใหม่ 3 กองทุน พบว่าบริษัทเก็บค่าธรรมเนียมเป็นไปตามที่ระบุในหนังสือชี้ชวนและการเปิดเผย ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายอย่างครบถ้วน</p>
6. ใช้สิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้น	<p>จากการสุ่มตรวจสอบพบว่าบริษัทได้ไปใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์ เป็นไปตามนโยบายในการใช้สิทธิออกเสียงของบริษัทและมีการเปิดเผยแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการให้สิทธิออกเสียงที่เว็บไซต์ของบริษัทครบถ้วน</p>

รายละเอียดการพิจารณาและอนุมัติจากคณะกรรมการติดตามดูแลฯ ประจำปี 2565

1. มีการทบทวนเกณฑ์การจัดอันดับนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (Broker Ranking Criteria)

ฝ่ายจัดการลงทุน เสนอทบทวนเกณฑ์การจัดอันดับนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ เนื่องจากบริษัทนายหน้าที่ให้บริการเป็น Full service อยู่แล้ว คุณภาพของงานวิเคราะห์ของ 2 กลุ่ม (กลุ่ม Research และ กลุ่ม Commission) ไม่ได้แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญ จึงขอเสนอปรับเกณฑ์การให้คะแนนเป็นกลุ่มเดียว

ความเห็นคณะกรรมการติดตามดูแลฯ เพื่อให้กองทุนสามารถรับผลประโยชน์จากกลุ่มที่มีค่าคอมมิชชั่นต่ำและยังคงได้รับคุณภาพงานวิเคราะห์ที่ดี ให้แบ่งเกณฑ์การคะแนนเป็น 2 กลุ่มตามเดิม โดยให้ปรับเกณฑ์การให้คะแนนโดยเพิ่มหัวข้อ “ค่าคอมมิชชั่น” ในกลุ่ม Research และเพิ่มหัวข้อ “คุณภาพงานวิเคราะห์” ในกลุ่ม Commission โดยให้ฝ่ายจัดการลงทุนปรับน้ำหนักการให้คะแนนในแต่ละหัวข้อตามความเหมาะสม

2. ทบทวนมาตรการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์

ฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานฯ ได้เสนอขอแก้ไขมาตรการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ในหัวข้อ แนวทางการติดตามดูแลการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนและการกระทำที่อาจมีลักษณะไม่เป็นธรรมหรืออาจทำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนเสียผลประโยชน์อันพึงได้รับ

ความเห็นคณะกรรมการติดตามดูแลฯ ให้มีการปรับแก้ตามที่เสนอ แต่มีความเห็นเพิ่มเติมในหัวข้อ ดังต่อไปนี้

- 1) หัวข้อ วิธีการบริหารจัดการกองทุน - กลยุทธ์การบริหารกองทุน
ให้ผู้จัดการกองทุนบันทึกมุมมองแนวโน้มตลาดแต่ละวัน และให้ประธานเจ้าหน้าที่การลงทุนทราบด้วย
- 2) หัวข้อ การเปิดเผยการใช้สิทธิออกเสียง

ให้ฝ่ายปฏิบัติการกองทุนสรุปการใช้สิทธิออกเสียงที่เกิดขึ้นในรอบ 6 เดือนเหมือนเดิม

3. พิจารณาการใช้เครื่องมือบริหารความเสี่ยงสภาพคล่องของกองทุน

พิจารณาการใช้เครื่องมือบริหารความเสี่ยงสภาพคล่องของกองทุนที่อยู่ภายใต้การจัดการของบริษัท จำนวน 15 กองทุน และกองทุนที่จัดตั้งใหม่จำนวน 3 กองทุน

ความเห็นคณะกรรมการติดตามดูแลฯ ควรกำหนด trigger กรณีใดควรใช้เครื่องมือใด และปัจจัยใดที่บริษัทจะพิจารณาไม่ใช้เครื่องมือและให้บริษัทพิจารณาเรื่องการสื่อสารกับลูกค้า และผู้สนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืน เช่น SMS แจ้งลูกค้า โดยจะต้องให้ความสำคัญในการให้ข้อมูลลูกค้า โดยอาจจะระบุวัตถุประสงค์ให้ชัดเจนว่าเป็นประโยชน์เป็นธรรมกับผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนที่ยังเหลืออยู่ในกองทุน และใช้เมื่อสถานการณ์ไม่ปกติ ในหนังสือชี้ชวน

4. แนวทางการใช้สิทธิออกเสียง

ฝ่ายจัดการลงทุนมีการเสนอแก้ไขแนวทางการใช้สิทธิออกเสียง เพื่อทำการขออนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท

ความเห็นคณะกรรมการติดตามดูแลฯ อนุมัติแก้ไขแนวทางการใช้สิทธิออกเสียง ในประเด็นดังต่อไปนี้

- 1) แก้ไขข้อ 2. ค. “ไม่เห็นชอบในกรณีที่กรรมการเข้าประชุมน้อยกว่า 75% ของเวลาการประชุม” ขอเพิ่ม “โดยไม่มีเหตุผลอันสมควร” ต่อท้าย เนื่องจากบางกรณีกรรมการอาจมีเหตุที่ทำให้ไม่สามารถเข้าประชุมได้ถึง 75% เช่น ไม่สบาย กองทุนอาจพิจารณาลงมติเห็นชอบวาระดังกล่าวได้
- 2) เพิ่มข้อ 2. “ญ. ไม่เห็นชอบในกรณีแต่งตั้งกรรมการที่มีประวัติเสื่อมเสียในด้านการดำเนินธุรกิจอย่างประจักษ์ชัด” เพื่อให้สามารถลงมติไม่เห็นชอบกรณีที่พบกรรมการที่มีประวัติเสื่อมเสีย
- 3) แก้ไขข้อ 4. ข. และ ค. “ไม่เห็นชอบในกรณีที่แผนการให้ ESOP ทั้งแผนส่งผลให้เกิด Dilution เกิน 5%” และ “ไม่เห็นชอบในกรณีที่ ราคาแปลงสภาพของ ESOP ต่ำกว่าราคาเฉลี่ยของตลาดเกิน 10%” ตามลำดับ ขอเพิ่ม “ยกเว้นมีเหตุผลอันสมควร” ต่อท้ายทั้ง 2 ข้อ
- 4) แก้ไขข้อ 5. ค. “ไม่เห็นชอบในกรณีที่เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทเกินกว่า 7 5 รอบปีบัญชีติดต่อกัน และหากกลับมาเป็นผู้สอบบัญชีใหม่ ควรเว้นช่วงการเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทอย่างน้อย 5 2 รอบปีบัญชี ยกเว้นผู้สอบบัญชีรายเดิมนั้นเป็นสำนักงานตรวจเงินแผ่นดินหรือหน่วยงานอื่น ที่มีลักษณะเช่นเดียวกัน” ให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ ก.ล.ด. ที่เปลี่ยนแปลง
- 5) แก้ไขข้อ 6. ค. “ไม่เห็นชอบในกรณีที่เป็นการเพิ่มทุนหรือการออก Warrant โดยไม่ให้ผู้ถือหุ้นเดิม หรือการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ มีการกำหนดราคาขายหุ้นหรือราคาแปลงสภาพต่ำกว่าราคาตลาดเกิน 10%” ขอเพิ่ม “ยกเว้นมีเหตุผลอันสมควร” ต่อท้าย
- 6) เพิ่มข้อ 6. “ฉ. ไม่เห็นชอบในกรณีที่มีการขอเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขการใช้สิทธิ เช่น ราคาแปลงสภาพ สัดส่วนการแปลงสภาพ หรือขยายระยะเวลาการแปลงสภาพ โดยไม่มีเหตุผลอันสมควร”
- 7) แก้ไขข้อ 14 กรณีอื่นๆ “ในกรณีมีวาระการประชุมที่นอกเหนือจากที่กล่าวมาข้างต้น การใช้สิทธิออกเสียงจะต้องทำการพิจารณาผลดีผลเสียของเรื่องดังกล่าว โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นและกองทุนเป็นสำคัญ ทั้งนี้ การใช้สิทธิออกเสียงนั้นจะต้องได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการการลงทุน และคณะกรรมการติดตามดูแลฯ

กระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์แก่ผู้ถือหุ้นรายย่อย (IOE) อนึ่ง คณะกรรมการการลงทุนและคณะกรรมการติดตามดูแลการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์แก่ผู้ถือหุ้นรายย่อย (IOE) อาจจะใช้สิทธิออกเสียงในแนวทางที่แตกต่างไปจากที่กำหนดไว้ได้ หากมีสถานการณ์หรือเหตุการณ์หรือข้อมูลอื่น ๆ ที่พิจารณาแล้วเห็นว่าการใช้สิทธิออกเสียงในแนวทางอื่นจะเป็นประโยชน์แก่ผู้ถือหุ้นและกองทุนมากกว่า ทั้งนี้ การใช้สิทธิออกเสียงทุกครั้งจะคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นและกองทุนเป็นสำคัญ”

เพื่อให้ฝ่ายจัดการลงทุนขออนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทต่อไป

5. กำหนดหลักเกณฑ์การทำรายการผ่านบริษัทนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่ไม่ได้อยู่ในรายชื่อที่ได้รับอนุมัติจาก IC กรณี IPO

ความเห็นคณะกรรมการติดตามดูแลฯ ให้กำหนดหลักเกณฑ์การทำรายการผ่านบริษัทนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่ไม่ได้อยู่ในรายชื่อที่ได้รับอนุมัติจาก IC กรณี IPO ให้ชัดเจน เช่น การเป็นบริษัทที่เป็นคู่ค้ามีการทำธุรกรรมร่วมกันอยู่แล้ว เพื่อไม่ต้องมีการทำสัตยาบันในเรื่องดังกล่าว